

06.06.2013



энергокапитал
инвестиционная группа

НМТП отчитался о снижении чистой прибыли

НМТП опубликовал отчетность за I кв. 2013 г. по МСФО.

Показатель	I кв. 2012	I кв. 2013	Изменение
Чистая прибыль млн. \$	253	38	-85.1%
Выручка млн. \$	275	239	-12.9%
EBITDA, млн. \$	174	137	-21.3%
EBITDA margin	63.3%	57.2%	

Чистый долг компании на 31 марта 2013 г. составил \$1 923 млн., что на 4,8% ниже аналогичного показателя годом ранее.

Грузооборот Группы за I кв. 2013 г. составил 37 млн. тонн против 41 млн. тонн за аналогичный период прошлого года.

Существенное снижение перевалки наблюдалось по сырой нефти и по зерну, на 4 466 тыс. тонн и 2 140 тыс. тонн меньше, чем за аналогичный период прошлого года соответственно. Отрицательная динамика по этим грузам вызвана перераспределением объемов нефти в пользу новых терминалов, а также прекращением экспорта зерна после неурожая в 2012 г.

Напомним:

В этом году запланирована приватизация госпакета НМТП. Правительство РФ рассматривает вариант продажи 20% акций компании стратегическому инвестору. Окончательные условия продажи активов до сих пор не объявлены.

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/E	P/S	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
НМТП	4.77	1.40	4.72	2.76	4.00	44.93%
Зарубежные аналоги	15.69	0.46	11.36			

Источник: Reuters, ИК Энергокапитал

В целом рынок негативно отреагировал на отчетность компании, однако, влияние на капитализацию НМТП будет незначительно, так как в котировки бумаг уже включены низкие операционные показатели за отчетный период.

С нашей точки зрения, основным фактором роста для НМТП может стать затянувшаяся приватизация госпакета, которая в итоге позволит привлечь новых инвесторов в компанию и повысить ликвидность акций. Однако, в преддверие приватизации новостной фон вокруг компании резко ухудшился, что может негативно повлиять на цену сделки и затянуть завершение процесса.

С нашей точки зрения, на текущий момент новостной фон не является подходящим для приобретения акций НЛМК.

НМТП/НМТП



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Основные офисы компании:

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2

190031, Санкт-Петербург,
Ул. Ефимова 4а, Б/Ц «Мир»
Телефон по России: **8 800 258 58 68**
E-mail: info@energ.ru

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08

Тел.: (812) 329-55-92
(812) 329-55-64

www.energ.ru

Департамент управления благосостоянием

Виталий Горлатов
Директор департамента +7 (812) 329-17-29

Олег Кочиерь
Зам. директора департамента («Инвестиционное консультирование») kochier@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Брокерский отдел

Дарья Воронова
Начальник брокерского отдела voronova@energ.ru
+7 (812) 329-44-46

Елена Колосова
Ведущий специалист («Личный брокер») +7 (812) 329-17-94

Артемий Должиков
Администратор ИТС dolzhykov@energ.ru
+7 (812) 329-44-46

Управление по продажам

Анна Широкова
Директор управления shirokova@energ.ru
+7 (495) 223-52-09

Департамент корпоративных продаж

Алексей Сычук
Директор департамента sychuk@energ.ru
+7 (812) 458-57-05

Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС

Владимир Ермолаев
Директор департамента ermolaev@energ.ru
+ 7 (495) 223-52-08

Корпоративные финансы

Константин Ермоленко
Генеральный директор Энергокапитал - Консалт ermolenko@energ.ru
+7 (812) 325-03-08

Управление по работе с клиентами

Наталья Маковева
Директор управления makoveeva@energ.ru
+7 (812) 329-17-72

Павел Философов
Начальник отдела paulf@energ.ru
+7 (812) 329-17-45

Алексей Гареев
Персональный инвест. советник gareev@energ.ru
+7 (812) 329-97-40

Управление активами на рынке ценных бумаг

Александр Павлов
Управляющий директор a_pavlov@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Департамент продаж и регионального развития

Денис Костин
Директор департамента denis@energ.ru
+7 (495) 223-52-09

Информационно-аналитическое управление

Александр Игнатюк
Директор управления ai@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Василий Копосов
Специалист отдела koposov@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Муњос Марсело
Специалист отдела marcelo@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами брокерского департамента ИК Энергокапитал и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, ИК Энергокапитал не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни ИК Энергокапитал, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.